
Instrumentos de Financiación a la Innovación para Pymes

Foro de Financiación para la Innovación
28 de Octubre de 2009

ÍNDICE

- Introducción
- Financiación no tradicional
- Financiación pública
 - General
 - Para la innovación
- Financiación social
- Financiación tradicional
- Ayudas
- Premios
- Consideraciones de interés

LA DIFICULTAD DE LAS PYMES PARA ACCEDER A LA FINANCIACIÓN

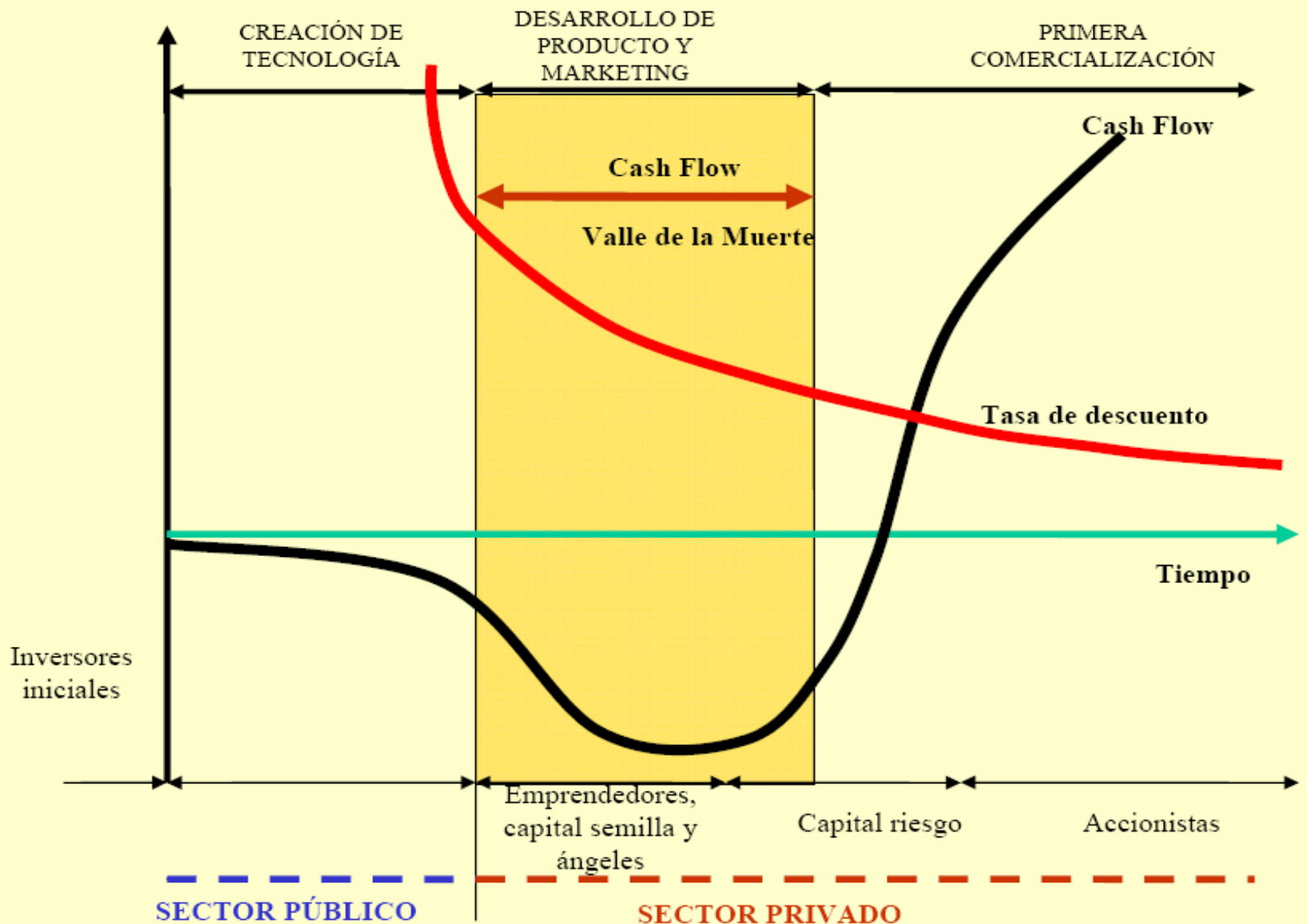
- Falta de acceso a los mercados de capital y a los mercados financieros internacionales.
- La falta de garantías suficientes para responder de estas operaciones a medio y a largo plazo.
- El interés de las entidades financieras que están más preocupadas, a la hora de conceder un crédito, del patrimonio de la sociedad y de las garantías adicionales que de la viabilidad del proyecto empresarial.

PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIACIÓN

- ✓ **3 F's: Friends, Family & Fools**
- ✓ **RECURSOS PROPIOS** (Aportaciones de socios, Autofinanciación, etc.)
- ✓ **MERCADO PRIVADO DE DEUDA** (Entidades financieras)
- ✓ **MERCADO DE CAPITALES** (Inversores Informales, Sociedades de Capital Riesgo)
- ✓ **AYUDAS Y SUBVENCIONES PÚBLICAS** (Regionales, Nacionales, Europeos)
- ✓ **CLIENTES / PROVEEDORES**

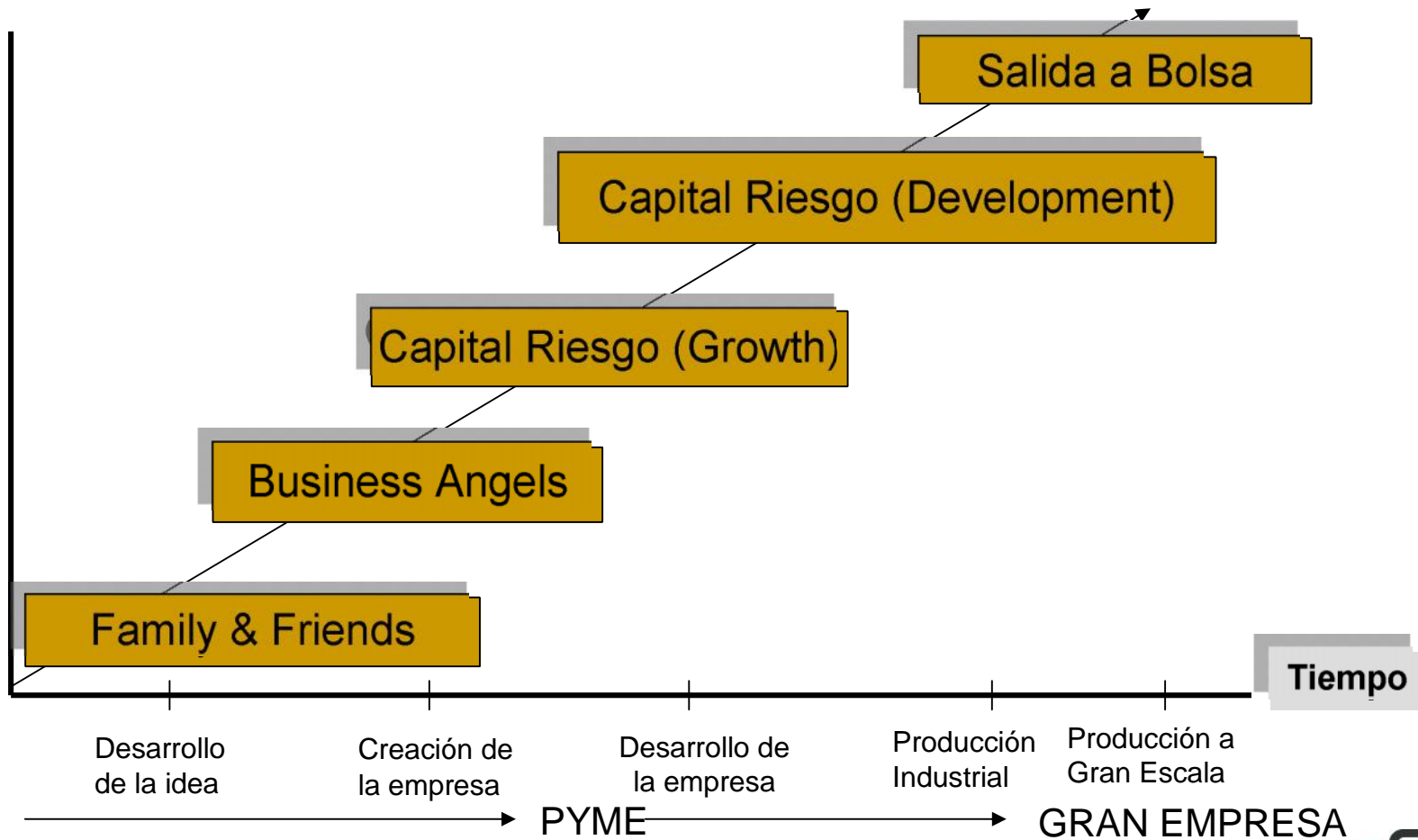
SECTOR PÚBLICO vs. SECTOR PRIVADO

Death Valley



LA RECTA DE LA FINANCIACIÓN

RIESGO DECRECIENTE



MECANISMOS DE FINANCIACIÓN SEGÚN EL PLAZO

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
TRADICIONALES	<ul style="list-style-type: none">• Descuento Comercial• Póliza de crédito• Factoring• Confirming a proveedores	<ul style="list-style-type: none">• Préstamos (Hipotecarios o de Garantía Personal)• Préstamos ICO y Microcréditos (Instituto de Crédito Oficial)• Leasing / Renting
NUEVOS		<ul style="list-style-type: none">• Avals (SGR)• Préstamos Participativos• Capital Riesgo• Business Angels

MECANISMOS DE FINANCIACIÓN

LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	OTROS
Préstamos Hipotecarios	Descuento Comercial	Confirming proveedores
Ptmos. Garantía personal	Anticipo de tecibos ban.	Avales bancarios
Préstamos ICO	Póliza de crédito	Avales SGR
Préstamos IVF	Tarjeta de crédito	
Préstamos Tecnológicos	Factoring	
Leasing		
Renting		
Préstamos Participativos		
Préstamos CDTI		
Ptmos. NEOTEC-CDTI		
Capital Riesgo		
Finan. Genoma España		
Foros de Inversión		
Inversor Informal (B.A.)		

Financiación no tradicional

AVAL

- Consiste en afianzar mediante firma al cliente determinadas deudas u obligaciones que este pueda tener frente a terceros.
- Permite garantizar las obligaciones de pago para presentarse a concursos públicos o licitaciones, así como las derivadas de operaciones comerciales o financieras. A cada finalidad le corresponde una modalidad de aval.

AVALES DE LA SOCIEDAD DE GARANTIA

RECIPROCA (SGR)

- La S.G.R. de la Comunidad Valenciana es una Entidad Financiera constituida por pequeños y medianos empresarios (PYMES), con el fin de facilitar:
 - El acceso al crédito y en las mejores condiciones de coste y plazo posibles.
 - La obtención de avales y fianzas ante organismos públicos, privados, etc.
 - La S.G.R. cuenta con dos tipos de socios:
 - **Socios Protectores:** Instituciones que participan en el capital de la S.G.R., ayudando al cumplimiento de su objetivo social (Generalitat Valenciana, principales bancos y cajas de la Comunidad Valenciana,...).
 - **Socios Partícipes:** formado por las PYMEs (más de 8.000), a cuyo favor puede prestar garantía y asesoramiento.

AVALES DE LA SOCIEDAD DE GARANTIA

RECIPROCA (SGR)



<p>Aval Financiero ante entidades de crédito</p>	<p>Finalidad: Garantizan riesgos dinerarios ante Entidades Financieras. Operaciones vinculadas: Préstamos, Créditos y Leasing.</p>
<p>Aval Financiero ante empresas y administración</p>	<p>Finalidad: Garantiza las obligaciones de pago asumidas por el avalado. Operaciones vinculadas: Aplazamientos de pago, permutas y anticipos reembolsables.</p>
<p>Aval Técnico</p>	<p>Finalidad: Suelen actuar como fianzas que entregan las empresas para garantizar sus obligaciones ante terceros (Ministerios, Ayuntamientos, Diputaciones, Organismos Públicos, Empresas privadas en general, ...)</p>

CAPITAL RIESGO

- Aportación de capital en empresas que no coticen en bolsa, ni se dediquen a actividades financieras o del sector de la construcción, inmobiliarias, etc.
- Regulado legalmente (Fondos / Sociedades de Capital Riesgo)
- Ejemplos en la C.V.: Atitlan Capital, Angels Capital, Valcapital, Tandem, TALDE,...

IVF – COMVAL EMPRENDE FCR

Gestionado por CLAVE MAYOR

- Es un Fondo de Emprendedores y como tal se dirige a proyectos que, independientemente del sector de actividad empresarial en el que se encuadren, se encuentren en sus etapas iniciales (semilla, Start Up y primeras fases de asentamiento).

IVF – TIRANT FCR

Gestionado por RIVA Y GARCÍA

- Tirant invierte, principalmente, en empresas radicadas en la Comunidad Valenciana. Complementariamente, el fondo puede invertir en otras áreas geográficas.

FOROS DE INVERSIÓN

- Financiación en forma adquisición de acciones o participaciones en la sociedad realizada por las empresas/inversores miembros del foro de inversión.

INVERSOR INFORMAL (BUSINESS ANGEL)

- Financiación en forma adquisición de acciones o participaciones en la sociedad realizada por inversores privados.
 - Asignan **su propio dinero**, mientras que las entidades de capital riesgo suelen invertir recursos de terceros (inversores institucionales, entidades financieras, empresas, etc.).
 - Invierten sólo en **zonas próximas** a su lugar de residencia.
 - Los **importes** invertidos suelen ser sustancialmente **inferiores** a la media que dedican las entidades de capital riesgo en cada operación.
 - Están dispuestos a entrar en **etapas más tempranas** de la vida de una empresa.
 - Aunque existe la misma preocupación por la desinversión, suelen ser más pacientes que los inversores de capital riesgo.
 - No realizan análisis tan detallados como los que efectuarían los inversores de capital riesgo.
 - Aceptan rentabilidades esperadas inferiores a las de las entidades de capital riesgo.
 - Sus decisiones de inversión pueden verse afectadas por motivaciones no estrictamente financieras de signo muy diverso (desarrollo económico de su zona, satisfacción profesional, vinculación familiar, etc.).
- CVBAN (Red de Business Angels de la Comunidad Valenciana)

Financiación pública

PRÉSTAMOS IVF

- IVF: Instituto Valenciano de Finanzas



Entidad de Derecho Público sujeta a la Generalitat y adscrita a la Conselleria de Economía, Hacienda y Empleo, con personalidad jurídica propia y plena capacidad pública y privada.

Favorecer la financiación de proyectos de inversión en activos fijos.

PRÉSTAMOS ICO

- Un préstamo ICO es una operación de préstamo incluida en la línea de financiación del Instituto de Crédito Oficial.
- Ejemplos:
 - **Línea ICO Pyme:** Financiar en condiciones preferentes las inversiones en activos fijos productivos llevadas a cabo por PYMES.
 - **Línea ICO Crecimiento Empresarial:** Conceder financiación a las inversiones cuyo importe exceda el establecido para la Línea ICO-PYME.
 - **Línea ICO Emprendedores:** Apoyar con créditos preferentes la creación de nuevas empresas o de nuevas actividades profesionales.

Financiación pública para la innovación

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO DE ENISA

- Es una operación de préstamo en la que el prestamista es la Empresa Nacional de Innovación (ENISA).
- Son préstamos cuyo tipo de interés varía principalmente con la rentabilidad, asociando al inversor a los riesgos.
- Financiación de proyectos de importe elevado.

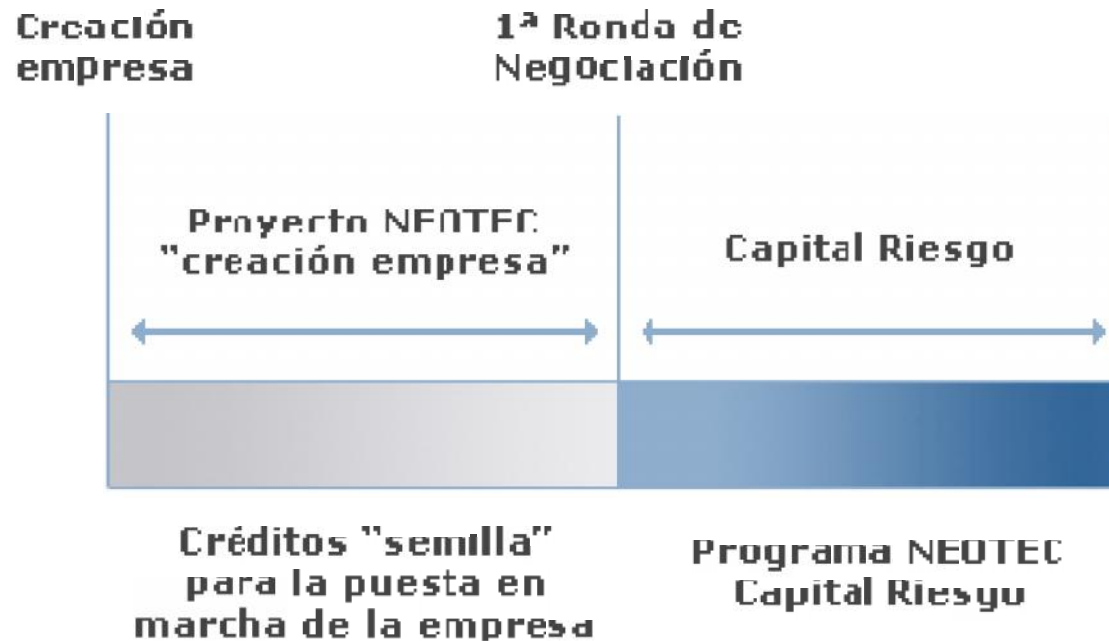
PRESTAMOS CDTI

- Préstamos ofrecidos por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI-Entidad Pública Empresarial, dependiente del Ministerio de Ciencia e Innovación) para la financiación de proyectos de I+D.

<i>Algunos ejemplos:</i>	Int.	Pzo.	%Fin
Proyectos de Investigación y Desarrollo (PID)	0%	10a	75%
Línea Banca CDTI	Euribor- 0,5%	5-7a	75%
Línea de prefinanciación bancaria CDTI	Eurib.6m + 1%	-	60%- 75%

CDTI: INICIATIVA NEOTEC

- Financiación ofrecida por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI-Entidad Pública Empresarial, dependiente del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio) para la financiación de proyectos de I+D.



Financiación social

PRÉSTAMOS P2P (Peer to Peer – Persona a Persona)

- Asociación social en Internet de **préstamos entre particulares**.
- Los **Préstamos P2P** nacieron en Londres y en la actualidad cuentan con mucha popularidad en el mercado estadounidense. En Alemania, Holanda, Suecia, Polonia, Francia o Italia, el fenómeno social es cada vez más demandado debido al endurecimiento crediticio por parte de la banca.
- La concesión de este tipo de préstamos, estará sujeta a un estudio de riesgo de la solicitud, una vez que sea aceptado y se amortiza en cuotas mensuales en un plazo de entre un año y tres. Los intereses son más beneficiosos que los que ofrecen las entidades tradicionales o financieras de crédito.
- El particular que ofrece el préstamo también saca tajada de la operación, obteniendo mayor rentabilidad económica en equiparación con lo que recibiría depositando su capital en un método de inversión habitual.

Financiación tradicional

FINANCIACIÓN BANCARIA TRADICIONAL

- Préstamos hipotecarios
- Préstamos personales
- Leasing
- Renting
- Descuento comercial
- Póliza de crédito
- Tarjeta de crédito
- Factoring
- Confirming a proveedores

Ayudas públicas

Características generales I

- Tipos de ayuda:
 - Subvención a fondo perdido
 - Financiación tipo de interés
- Objeto de ayuda:
 - Creación de empresas
 - I+D
 - Calidad
 - Cooperación
 - Formación
 -

Características generales II

- **Ámbito actuación:**
 - Autonómico (Consellerías C.V.)
 - Nacional (Ministerios)
 - Europeo (Fondos Europeos)

Nota: Normalmente son compatibles y pueden ser coincidentes. Los impresos de solicitud exigen transparencia y constancia de todo tipo de ayuda solicitada y/o recibida.

Consideraciones de interés

- Objeto y actuaciones apoyables
- Beneficiarios
- Costes elegibles
- Plazos de admisión de solicitudes
- Requisitos y valoraciones por programa
- Documentación a presentar

- Ejemplo de ayuda pública:
 - IMPIVA: Programa de Creación de empresas de base tecnológica.

Red PIDI



- Red, promovida por el CDTI, que presta un servicio público de información y asesoramiento personalizado, sobre los distintos instrumentos de financiación relacionados con las actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación.
- CEEI Valencia ha firmado un Convenio de Colaboración con el CDTI, mediante el cual se acredita como Punto de Información perteneciente a esta red (Punto PIDI).

Premios

Premios para proyectos de empresa

- Fundación BANCAJA (40 premios que ascienden a un total de 425.000€)
- Premios del DIA DEL EMPRENDEDOR
- Premios SERVEF para Jóvenes Emprendedores
- Premios VALENCIA EMPRENDE
- Premio de la Revista EMPRENDEDORES
-

Fondos,...y sobre todo, prestigio y notoriedad.

Consideraciones de interés

¿CÓMO AYUDA EL CEEI VALENCIA?

- Análisis de la fórmula de financiación más adecuada.
- Asesoramiento en el proceso de solicitud y tramitación.
- Apoyo en la elaboración de la documentación.
- Acompañamiento en las reuniones de preparación y de presentación a inversores.
- Colaboración durante los procesos de negociación con inversores.
- Seguimiento de la situación empresarial tras la recepción de la inversión.



¿QUÉ APORTA EL CEEI VALENCIA?

Dado que realizamos un trabajo continuado con estas entidades, **podemos aportar nuestra experiencia en:**

- Los procedimientos a seguir con cada una de ellas.
- Los contenidos relevantes y no relevantes desde el punto de vista de cada tipo de inversores
- Las formas de presentación más adecuadas a cada entorno



Algunos factores a tener en cuenta...

- ¿Para qué quiero la financiación?
- ¿Qué importe necesito?
- ¿Lo necesito todo de golpe o por fases?
- ¿Para cuándo la necesito?
- ¿Tengo garantías (inmuebles, etc.)?
- ¿Quiero aceptar nuevos socios?
- ¿En qué fase está la empresa: en fase de arranque, de crecimiento, de expansión, ...?
- ¿En qué sector opera mi empresa?

Direcciones de interés

- Instituto de Crédito Oficial (ICO): www.ico.es
- Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI): www.cdti.es
(www.neotec.cdti.es)
- Ministerio de Industria, Turismo y Comercio: www.mityc.es
(www.mityc.es/profit/)
- Empresa Nacional de Innovación (ENISA): www.enisa.es
- Asociación Española de Entidades de Capital Riesgo (ASCRI):
www.ascr.org
- Instituto para la Pequeña y Mediana Industria Valenciana (IMPIVA):
www.impiva.es
- Instituto Valenciano de Finanzas (IVF): www.ivf.es
- Sociedad de Garantía Recíproca: www.sgr.es
- Servicio Valenciano de Empleo (www.servef.es)
- Instituto Valenciano de la Juventud (IVAJ): www.ivaj.es
- Instituto Valenciano de la Exportación (IVEX): www.ivex.es